

FECHA: 28/03/2023

BOLSA MEXICANA DE VALORES, S.A.B. DE C.V., INFORMA:

CLAVE DE COTIZACIÓN	HR
RAZÓN SOCIAL	HR RATINGS DE MEXICO, S.A. DE C.V.
LUGAR	Ciudad de México

ASUNTO

HR Ratings revisó a la baja las calificaciones de HR BB+ y HR4 a HR D, modificando la Observación Negativa a Revisión en Proceso para Ítaca Capital

EVENTO RELEVANTE

Ciudad de México (28 de marzo de 2023) - HR Ratings revisó a la baja las calificaciones de HR BB+ y HR4 a HR D, modificando la Observación Negativa a Revisión en Proceso para Ítaca Capital

La revisión a la baja para las calificaciones de Ítaca Capital se basa en el incumplimiento de obligaciones de pago con uno de sus principales fondeadores (Financiera Nacional de Desarrollo y/o FND), de acuerdo con la información proporcionada por la Empresa. Al cierre de septiembre de 2022, la Empresa contaba con un saldo insoluto de la línea con FND por P\$300.0m, donde el saldo de los pagarés con atraso en sus pagos asciende a P\$3.8m. Asimismo, el saldo insoluto total de la línea otorgada por FND asciende a P\$300.0m equivalente al 37.4% de sus líneas de crédito totales al cierre del tercer trimestre de 2022 (3T22). La Revisión en Proceso se debe a que HR Ratings mantendrá un monitoreo sobre las acciones que lleve a cabo la Empresa para resarcir el incumplimiento, y determinará el impacto sobre su calidad crediticia una vez que se tenga más información al respecto.

Es importante mencionar que el impago a FND obedece a los cambios de condiciones de dicha línea de fondeo, en la cual se dio por terminada la posibilidad de realizar nuevas disposiciones y revoluciones de la misma.

Al 3T22, Ítaca Capital registró una cartera de crédito total de P\$1,256.4m con un índice de morosidad de 3.8% al 3T22 (vs. P\$1,004.3m y 3.7% al 3T21). De igual forma, el índice de capitalización se ubicó en 28.1% y la razón de apalancamiento ajustada en 2.9x mostrando un deterioro gradual con respecto al año anterior (vs. 32.1% y 2.6x al 3T21). Finalmente, el ROA Promedio para el 3T22 fue de 1.8%, mostrando deterioro con respecto al año anterior (vs. 4.7% al 3T21).

Perfil de la Empresa

La Empresa se constituyó el 25 de marzo de 2010 como ÍTACA Capital, S.A.P.I. de C.V., y el 3 de agosto de 2011 se convirtió en SOFOM E.N.R., y, con el objetivo de aprovechar su capital e incrementar su volumen de operaciones. De esta forma, ÍTACA actualmente se enfoca en el otorgamiento de microcréditos grupales, y ha incursionado en el otorgamiento de créditos individuales, PyME, Educación y, recientemente, operaciones de factoraje. Actualmente, la Empresa se conoce con el nombre comercial de Avanza Tu Negocio y cuenta con presencia en los estados de Michoacán, Puebla, Veracruz, Hidalgo y el Estado de México.

Contactos

Oscar Herrera
Subdirector de Instituciones Financieras / ABS
Analista Responsable
oscar.herrera@hrratings.com

Federico Guerrero Gutiérrez

FECHA: 28/03/2023

Analista
federico.guerrero@hrratings.com

Angel García
Director de Instituciones Financieras / ABS
angel.garcia@hrratings.com

México: Guillermo González Camarena No. 1200, Piso 10, Colonia Centro de Ciudad Santa Fe, Del. Álvaro Obregón, C.P. 01210, Ciudad de México. Tel. +52 (55) 15 00 31 30
Estados Unidos: 2990 Ponce de Leon Boulevard, Suite 401, Coral Gables, FL 33134. Tel. +1 (786) 464 0500

La calificación otorgada por HR Ratings de México, S.A. de C.V. a esa entidad, emisora y/o emisión está sustentada en el análisis practicado en escenarios base y de estrés, de conformidad con la(s) siguiente(s) metodología(s) establecida(s) por la propia institución calificadora:

Criterios Generales Metodológicos (Mexico), Enero 2023
Metodología de Calificación para Instituciones Financieras no Bancarias (México), Febrero 2022

Para mayor información con respecto a esta(s) metodología(s), favor de consultar <https://www.hrratings.com/es/methodology>

Información complementaria en cumplimiento con la fracción V, inciso A), del Anexo 1 de las Disposiciones de carácter general aplicables a las instituciones calificadoras de valores.

Calificación anterior HR BB+ / Observación Negativa / HR4

Fecha de última acción de calificación 22 de febrero de 2023

Periodo que abarca la información financiera utilizada por HR Ratings para el otorgamiento de la presente calificación.

Información financiera del 1T19 - 3T22

Pagarés de FND con fecha de vencimiento del 17 de marzo de 2023

Relación de fuentes de información utilizadas, incluyendo las proporcionadas por terceras personas Información financiera y de pagarés de FND proporcionada por la Empresa

Calificaciones otorgadas por otras instituciones calificadoras que fueron utilizadas por HR Ratings (en su caso). N/A

HR Ratings consideró al otorgar la calificación o darle seguimiento, la existencia de mecanismos para alinear los incentivos entre el originador, administrador y garante y los posibles adquirentes de dichos Valores. (en su caso) N/A

HR Ratings de México, S.A. de C.V. (HR Ratings), es una institución calificadora de valores autorizada por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV), registrada ante la Securities and Exchange Commission (SEC) como una Nationally Recognized Statistical Rating Organization (NRSRO) para los activos de finanzas públicas, corporativos e instituciones financieras, según lo descrito en la cláusula (v) de la Sección 3(a)(62)(A) de la U.S. Securities Exchange Act de 1934 y certificada como una Credit Rating Agency (CRA) por la European Securities and Markets Authority (ESMA).

La calificación antes señalada fue solicitada por la entidad o emisor, o en su nombre, y por lo tanto, HR Ratings ha recibido los honorarios correspondientes por la prestación de sus servicios de calificación. En nuestra página de internet www.hrratings.com se puede consultar la siguiente información: (i) El procedimiento interno para el seguimiento a nuestras calificaciones y la periodicidad de las revisiones; (ii) los criterios de esta institución calificadora para el retiro o suspensión del mantenimiento de una calificación, (iii) la estructura y proceso de votación de nuestro Comité de Análisis y (iv) las escalas de calificación y sus definiciones.

Las calificaciones y/u opiniones de HR Ratings de México S.A. de C.V. (HR Ratings) son opiniones con respecto a la calidad crediticia y/o a la capacidad de administración de activos, o relativas al desempeño de las labores encaminadas al cumplimiento del objeto social, por parte de sociedades emisoras y demás entidades o sectores, y se basan exclusivamente en las características de la entidad, emisión y/u operación, con independencia de cualquier actividad de negocio entre HR Ratings y la entidad o emisora. Las calificaciones y/u opiniones otorgadas se emiten en nombre de HR Ratings y no de su personal directivo o técnico y no constituyen recomendaciones para comprar, vender o mantener algún instrumento, ni para llevar a cabo algún tipo de negocio, inversión u operación, y pueden estar sujetas a actualizaciones en cualquier momento, de conformidad con las

FECHA: 28/03/2023

metodologías de calificación de HR Ratings, en términos de lo dispuesto en el artículo 7, fracción II y/o III, según corresponda, de las "Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores".

HR Ratings basa sus calificaciones y/u opiniones en información obtenida de fuentes que son consideradas como precisas y confiables, sin embargo, no valida, garantiza, ni certifica la precisión, exactitud o totalidad de cualquier información y no es responsable de cualquier error u omisión o por los resultados obtenidos por el uso de esa información. La mayoría de las emisoras de instrumentos de deuda calificadas por HR Ratings han pagado una cuota de calificación crediticia basada en el monto y tipo de emisión. La bondad del instrumento o solvencia de la emisora y, en su caso, la opinión sobre la capacidad de una entidad con respecto a la administración de activos y desempeño de su objeto social podrán verse modificadas, lo cual afectará, en su caso, al alza o a la baja la calificación, sin que ello implique responsabilidad alguna a cargo de HR Ratings. HR Ratings emite sus calificaciones y/u opiniones de manera ética y con apego a las sanas prácticas de mercado y a la normativa aplicable que se encuentra contenida en la página de la propia calificadora www.hrratings.com, donde se pueden consultar documentos como el Código de Conducta, las metodologías o criterios de calificación y las calificaciones vigentes.

Las calificaciones y/u opiniones que emite HR Ratings consideran un análisis de la calidad crediticia relativa de una entidad, emisora y/o emisión, por lo que no necesariamente reflejan una probabilidad estadística de incumplimiento de pago, entendiéndose como tal, la imposibilidad o falta de voluntad de una entidad o emisora para cumplir con sus obligaciones contractuales de pago, con lo cual los acreedores y/o tenedores se ven forzados a tomar medidas para recuperar su inversión, incluso, a reestructurar la deuda debido a una situación de estrés enfrentada por el deudor. No obstante lo anterior, para darle mayor validez a nuestras opiniones de calidad crediticia, nuestra metodología considera escenarios de estrés como complemento del análisis elaborado sobre un escenario base. Los honorarios que HR Ratings recibe por parte de los emisores generalmente varían desde US\$1,000 a US\$1,000,000 (o el equivalente en otra moneda) por emisión. En algunos casos, HR Ratings calificará todas o algunas de las emisiones de un emisor en particular por una cuota anual. Se estima que las cuotas anuales varíen entre US\$5,000 y US\$2,000,000 (o el equivalente en otra moneda).

MERCADO EXTERIOR